



战月五家



目录

Content

- [第一章 谁是庄家](#)
- [第二章 庄家如何选股](#)
- [第三章 庄家如何建仓 \(1\)](#)
- [第三章 庄家如何建仓 \(2\)](#)
- [第四章 庄家如何洗盘 \(1\)](#)
- [第四章 庄家如何洗盘 \(2\)](#)
- [第四章 庄家如何洗盘 \(3\)](#)
- [第五章 庄家如何试盘](#)
- [第六章 庄家如何拉升](#)
- [第七章 庄家如何出货](#)
- [第八章 庄家常用战术解析](#)

第一章 谁是庄家

第一章 谁是庄家

第一节 什么是庄家

在股市中，大家经常会听到“庄家”一词，如庄家加仓、庄家减仓、庄家资金流入、庄家资金流出、庄家持仓成本，等等。但究竟什么是庄家，不要说听者不懂，恐怕很多言者也不明其义。许多人将庄家与主力混为一谈，实在有失偏颇。

1. 庄家≠主力

区分两者之间的差别，要从其定义开始。

庄家是从赌博中引入的术语。有人对庄家进行如下描述：“在赌场中，具备通吃的资金量，然后与众人赌博者，称之为庄家。庄家是与众人为对手，并以赢利为唯一目的赌博者。庄家的梦想是‘通吃’，庄家的性格是‘狡猾’，庄家的爱好是‘掠夺对手’，庄家的本性是‘残酷’，庄家的习惯是‘不遵守游戏规则’，庄家最擅长的是‘耍阴谋诡计’，庄家信奉的格言是‘少赢为输’。”这一描述同样适用于股市中的庄家。

对于股市中的庄家，还有一种较为正面的描述：所谓庄家，是指在证券市场中，具备一定资金实力的机构或个人，单独或联合买进一只或数只股票的一定筹码，在法律许可的范围内，根据自己的意志，通过市场运作后，实现一定差额利润甚至是超额利润的投资者。

主力，原义为主要的力量，多指在某项任务、事业中起主导力量的人或事。引用到股市中，主力就是引发股价形成一定趋势的主导力量。例如，游资、超级大户利用手中的资金和股票，通过有计划的操盘，可以影响股价的波动，属于主力；基金通过锁定手中的筹码，利用散户的推波助澜，可以导致股价节节攀升，两者都算是主力；政府可以通过发布政策以及资金入市等措施，改变股价发展的趋势，同样是主力……

由此可知，庄家肯定是主力，但主力不一定是庄家；主力存在于每一只股票中，但并不是每只股票都有庄家。

特别要强调一点，散户肯定不是庄家，但有可能是主力。比如，2007年的大牛市终结之前，只要你是多头，你就是主力。可能有人要问：既然我是主力，为什么我不赚钱呢？举个不太恰当的例子，就像行军打仗，虽然我方部队（多头）将敌军（空头）打得落花流水，但总有些人是要光荣牺牲的。因此，要想站在庄家的一方并能从市场中大胜而归，就必须研究庄家的动向，寻找安全的买入点和合理的卖出点。

本书的目的就是帮助读者洞察庄家的动向，参与庄家的行动，成为庄家中的一员，并能够全身而退。

第二章 庄家如何选股

第二章 庄家如何选股

第一节 庄家选股的依据

庄家在市场上的作用大家有目共睹。由于有市场庄家的存在，使中国股市的个股炒作更加波澜壮观，弱市中，我们常常期待庄家资金的介入；选股时，我们也常常去研判是否有大资金在场。

我国的股市，各种庄家对股价的影响十分明显，然而庄家并不是永远站在胜利一方的，许多时候庄家炒作失误，也会陷入相当被动的局面。所以对于散户投资者来讲，要识别并正确地跟踪庄家，与庄家周旋，方可避免与失败的庄家一起灭亡的命运。

庄家的操作失误有时是因为操作水平不高，有时是大势所逼，有时是因为选股不当。

庄家选股的依据可以从以下几个方面去理解：一是基本面，二是技术面，三是题材面，四是操作面。

第二节 庄家钟情的股票类型

要想好好把握庄家运作的股票，在选股时，不应只考虑哪些是自己喜欢的股票，还应考虑哪些是庄家钟情的股票，本节我们共同探讨一下庄家钟情的股票类型。

一、绩优成长股

绩优成长股运作是做价值发现，寻找市场上价值被低估的股票，庄家只要把握住这个低估，把它兑现成自己的获利就可以了。

其实投资股票，最终还是要讲究投资价值的，一些上市公司由于前景好、经营管理先进、营销策略得当、科技实力雄厚、地理位置优越等原因，业绩优良，成长性好，能给投资者带来丰厚的回报，同时，投资风险极小。如保利地产、五粮液、兰花科创、青岛海尔等，每年都会在业绩公布后，被庄家运作一番。

庄家偏爱绩优成长股的理由如下：

- (1) 选择绩优成长股风险小、利润高。
- (2) 活跃度也高。
- (3) 广大投资者乐于跟进，即使被套，也有解套的机会。
- (4) 庄家出货也容易。

二、超跌股

除了业绩优良之外，怎样的股票才算好股票呢？是不是长期下跌的股票就一定不好？事实上，庄家都是逢高出货、逢低建仓的。普通投资者应明白股票越涨风险越大，越跌风险则释放越多的道理。

庄家偏爱超跌股的理由如下：

- (1) 严重低估，蕴含的投资价值大。
- (2) 跌无可跌时自然会涨。
- (3) 股价超跌，多少挤去了其中的泡沫成分，庄家买进的风险小，收益高。

如天威保变（600550），2008年11月时，股价从之前的43元多跌至12元多，跌幅达到72%，而事实上，这却是业绩非常优良的股票，这种情况下，庄家一定不会错过的。

三、题材股

国家的发展战略，国家对某些地区、行业的政策倾斜，公司的购并、重组、资产增值、业绩改善，送配股等，这些都会成为股票炒作的题材。庄家运作股票，需要打一个漂亮的旗号才能吸引更多的人参与。

收购、合资合作、股权转让、兼并、资产重组乃股市永久不衰的炒作题材。2008年底的ST张铜，重组方案出炉后，连续11个涨停板，稍作整理后，再续了7个涨停板。庄家借助重组的利好题材，疯狂运作，短小时内涨了三四倍。

庄家偏爱题材股的理由：

- (1) 题材对上市公司有实质利好。
- (2) 由于题材利好，令股票声名大振，关注度高。

(3) 普通投资者乐于追逐。

四、冷门股

在市场中，各类股票的炒作是不断地变化交替的。当一类股票成为长期被遗忘的对象时，通常是由于庄家已经撤出，呈现缩量阴跌的态势，股价十分低，很少有人光顾。然而，也正是这样的股票，非常利于庄家建仓，待已悄悄吸足筹码之后，庄家开始制造各种新闻，把它炒热，等大家察觉时，股价已暴涨。

庄家偏爱冷门股的理由：

- (1) 股价低。
- (2) 无人问津，利于建仓。
- (3) 当建仓完成，拉抬后，由冷转热。
- (4) 当股票转热时，正好是出货的时机。

五、问题股

一些有问题的股票，甚至是亏损的股票，普通投资者经常唯恐避之不及，惨遭抛售。有些实力雄厚的机构则专选问题股运作，因为这类股票愿意抛出筹码的特别多，庄家可以借“问题”的出现低价吸到足够的筹码，而绩优股由于愿抛的人少，庄家反而不容易吸到足够的筹码。通常的情况是，上市公司亏空严重，运作的庄家却赚得盆满钵满。

庄家偏爱问题股的理由：

- (1) 容易建仓。
- (2) 正因为有问题，给庄家带来运作的题材，如给行业不景气、业绩不佳的企业戴上“扭亏为盈”、“资产重组”等概念。
- (3) 容易在美丽的花环下完成出货。

六、低价股

庄家选择低价股有两个理由：

- (1) 当自身资金不足时，寻找盘子不大的低价股，控盘比较容易。

(2) 利用人们在比较上的错觉，人们往往重价格高低，而不关注市盈率高低，因而在多数情况下，低价股即使有?大升幅，其绝对价格也不会太引人注目，可以麻痹普通投资者，这有利于庄家拉抬和出货。

七、新股

庄家普遍有喜新厌旧的特性，甚至出现过逢新必炒的时期。

庄家偏爱新股的理由有：

(1) 新股的题材较多，有利于炒作。

(2) 由于刚上市的新股没有什么复杂的交易历史，庄家很容易掌握筹码的分布情况，也容易集中吸货，达到完全控制的目的。

(3) 新股上方无套牢盘，拉抬起来容易。

(4) 市场定位往往不确定。定位偏高有利于庄家日后洗盘；定位低，庄家吸货更为放心，随着该股投资价值被逐步发现，庄家不用费多大劲就能把股价拉上新的台阶。

当然，也不是所有新股庄家都一概炒作，只有符合比较严格的条件，并有适当的时机，庄家才会给予厚爱。

一般说来，庄家钟情的新股具备以下特征：

(1) 行业独特。

新股多为概念式炒作，因此是否属于朝阳行业，特别是否属于行业独特、市场占有率高的成长股，是庄家决定是否进驻的关键。

(2) 发行中签率较高和上市换手率低。

只有中签率较高，庄家才能收集到足够的筹码。

(3) 地区优势。

有些地区如少数民族地区由于上市公司较少，因而得到当地政府一些利好配合，庄家也偏好此类物稀为贵的股票。

(4) 盘子适中。

在弱势市场流通盘过大的个股难以操作，但在强势市场中盘子大小并不一定影响股价走势。

八、中小盘股

目前，流通盘上10亿股的股票越来越多，但对资金实力小的庄家来说，往往偏好流通盘小的股票，因为这种股票比较易于控盘。大盘股炒作起来费时费力，即使对资金实力相当雄厚的庄家来说，在成交量萎缩、跟风盘稀少的情况下，控盘也相当难，弄不好会自己把自己套住。

因此，流通盘在2亿股以下的股票最适宜中小庄家运作。

九、央企股

很多央企股的业绩优良，而且经常有政策支持。对于资金实力雄厚的庄家来说，大盘的央企股有以下优势：

- (1) 易于吸纳，投入巨额资金，也不太过显眼。
- (2) 这类股票的成交量大，出货时也可以悄然而出。

第三章 庄家如何建仓 (1)

第三章 庄家如何建仓

第一节 庄家建仓四要素

在经过充分的前期准备之后，特别是在锁定了目标股后，庄家就会选择适当的时机开始建仓，也就是进入了实质性操作阶段。在建仓过程中，庄家重点考虑四个要素：建仓时机、建仓价格、建仓数量和建仓时间。

一、建仓时机

对于庄家而言，由于其资金量巨大，进出市场不像普通投资者一样方便。因此，其建仓时机的选择就显得非常重要。如果选择了错误的时机建仓，会直接导致资金运作的失败。

一般而言，庄家喜欢选择在以下时机进行建仓。

1.宏观经济出现见底企稳迹象时

相对普通投资者，庄家更加讲究反向思维和顺势而为。

当宏观经济处于低谷时，股市同样处于熊市之中，大众对股市的关注度降到最低，庄家也袖手旁观。

当宏观经济出现见底企稳的迹象时，股市往往随之筑底。此时，长线庄家开始寻找机会建仓，而大多数投资者还没有从漫漫熊市中走出来，对股市的关注度依然非常低。这是最适合庄家建仓的时机！漫漫熊市，使得市场风险得到充分释放；关注度低，有利于庄家从容建仓。更重要的是，此时建仓能得到基本面的配合，顺应市场大趋势的发展，待后续利好消息频传时，可以借助人气逐渐火爆轻松拉升、出货。

2.公司经营效益明显增强而未被市场发现时

相对普通投资者，庄家明显处于信息优势地位。这种信息不对称，给庄家提供了提前行动的空间。

当庄家得知某公司经营业绩将大幅度提升时，可以提前建仓。等到此消息面传入市场，股价必然会重新定位。随着股价向预期价值靠拢，庄家就可以不费吹灰之力地拉抬、出货。选择这种时机建仓，基本上可以说是立于不败之地。

3.国家有关产业(或行业)政策出台时

为了引导经济发展，国家会对某些重要或特殊产业（或行业）进行大力扶持，给予特殊的优惠政策，如税收优惠政策和贷款支持优惠政策等。这些政策的出台，会给该产业（行业）中的上市公司带来很好的发展机遇，对这些上市公司的发展前景产生重大影响。

当国家发布有关产业（或行业）的政策时，庄家会立即对其进行解读，发掘受其影响的股票，并根据影响方向和影响程度决定是否建仓。如果受出台政策影响的上市公司，其预期业绩将会大幅度提升，庄家会择机进行建仓，以等待股价上涨来反映这一利好。

4.上市公司实施资产重组时

在中国股市中，资产重组是一个永恒的、魅力无穷的炒作题材，因为它能给投资者带来无限的想象空间。通过资产重组，亏损企业可以重新焕发蓬勃生机，绩优企业则能够开拓更多的更有发展前景的利润增长点。因此，一旦资产重组付诸实施，必然能大大增加上市公司的市场价值，进而导致股价飞涨。

面对这种诱惑，庄家绝不会无动于衷，庄家不仅会对这种题材大炒特炒，而且还会协助上市公司制造这种爆炒新闻。于是，市场上几乎每时每刻都飘扬着重组的消息。

当庄家得知上市公司资产重组的消息后，会积极建仓，大量储备廉价筹码。当资产重组的方案正式公之于众时，后知后觉的投资者开始纷纷抢购，庄家借机快速拉升股价，并在到达目标价时及时清仓离场。

5.新股上市时

与资产重组概念有些类似，新股的题材也非常丰富，同样能够带来许多想象的空间，非常容易炒作。不仅如此，新股没有套牢盘压制，可以轻松拉升。

一般来说，有庄介入的新股上市当日都会保持低调，呈现出高开低走的局面，甚至上市几天内连创新低。这通常是庄家为清洗筹码或压低价格吸纳更多筹码，故意在临近收盘时打压。

6.分红（送配）方案出台时

增资配股本身并不是分红行为，它不会给股东带来实质性的回报，但它给了股东一个增加投资的权利。在牛市中，人们预期股价会上升，这种优先投资的权利能够给投资者带来良好收益，从而赢得大众的追捧，这才显示出增资配股的价值。

分红送股是上市公司给股东的真正回报。分红方案是上市公司对已经取得的利润的处置方式。上市公司以现金还是以红股发放红利以及利润留成的比例等，能反映出上市公司对未来经营的信心。

庄家不仅有雄厚的资金实力，而且有十分丰富的信息渠道以及强大的证券研究分析能力。它从上市公司的分红方案中获取大量有用信息，从而判断出其股票价格在市场上的正确定位。

当庄家通过各种渠道得知某上市公司可能推出高比例送配方案，并能判断该方案对股价上升有拉动作用时，就会在方案出台前建仓，以等待或推动股价上涨以反映该利好消息，从而获利。

当某上市公司的分红方案出台后，如果庄家研究发现其股票定位偏低，也会择机建仓，等待或推动市场认同利好消息，从而促使股价上扬，进而获利。

增资配股或分红送股之所以能够成为一种炒作题材，是因为人们的牛市预期激发了他们的购买欲望。

股票分红后除权，虽然投资者手中股票的价值没有发生实质性变化，但对许多普通投资者来说，股价变得便宜了，有一种似乎更值得买进的感觉。因此，有些庄家也乐于建仓，以利用大众的盲目情绪。

7.个股超跌或者大盘下跌需要反弹时

(1) 个股超跌需要反弹。

个股超跌包括两种情况：技术面上的超跌，价值面上的超跌（即价格严重偏离价值）。

当庄家判断股价超跌时，会结合当时的市场环境判断该股是否有反弹需要以及反弹空间是否有利可图。如果值得参与，庄家会积极收集超跌筹码，然后顺应反弹之势将股价拉高，趁机获利。如果股价超跌出现在大盘盘整市道或上升市道中，庄家的获利空间更大，获利可能性更高，自然建仓的可能性更高。

股价超跌，也有可能是庄家刻意所为。比如，某些个股具有较高的潜在投资价值，庄家为了便于建仓并拓展获利空间，会利用资金和信息方面的优势，刻意打压股价，借机低位建仓。

(2) 大盘下跌需要反弹。

大盘在长时间或者大幅度的下跌之后，也会有反弹的需要，有时甚至会出现报复性大反弹。这样的赚钱机会，庄家当然也不会放过。其实，不管是对普通投资者还是庄家而言，抢反弹的风险都很高，一招不慎，满盘皆输。但是，庄家凭借其信息、资金等方面的优势，可以降低风险程度，使抢反弹成为可控的交易。因此，经过谨慎判断之后，庄家也会参与大盘下跌中的反弹行情。

8.上市公司发布利空消息时

股市上有句俗语：“利空出尽是利多，利多出尽是利空。”这从一个侧面反映了庄家对利空消息的态度。

比如，如果某上市公司公布的年报惨不忍睹，那么必然会影响一些投资者的持股信心。此时，如果庄家仍然看好这家公司，只要利用手中少量筹码打压股价，就会引发抛售的雪球效应，股价发生暴跌，庄家就可以趁机低位建仓。等利空消息完全被市场所消化后，股价企稳，但关注度仍然很低，庄家可以继续从容建仓。建仓完毕后，由于

利空已经出尽，接下来随便出现一些利多消息，股价都会随之上扬，庄家就能轻松获利。

9.年末消息满天飞时

每次到了年末，政府部门要相继召开财政、金融、保险、外贸等领域的工作会议，以确保年底计划能如期实现，并着手安排下一年的发展目标、计划及步骤；管理部门，则要进行财务税收大检查；各上市公司内部也要进行多种年终总结，制定新一年经营计划，甚至牵涉到重大的人事变动。此时，股市受多种传闻、消息的影响比较大，波动剧烈，庄家利用其敏感的嗅觉，可以寻找到很好的建仓机会。

二、建仓价格

庄家和普通投资者一样，需要通过低吸高抛来获得差价，进而获取利润。但是，庄家的项目运作成本不仅包括建仓的成本、拉升的成本、出货的成本等显性成本，还包括资金拆借的成本、公关交际的成本、人员费用的成本等隐性成本。因此，庄家要想成功运作一个项目，必须最大限度地获得廉价的筹码，以扩大赢利空间。

庄家在市场上收集筹码的过程中，必然会留下蛛丝马迹，有经验的投资者可以从中洞察庄家动向，与庄家共舞。但是，庄家还可能采用隐蔽建仓的方式，即庄家很大比例的筹码不是从二级市场获得，而是从一级市场收集，这样投资者就根本无法从股价的走势形态上看出任何迹象。

三、建仓数量

庄家为了便于日后其他环节的操作，除了选择合适的建仓时机、控制合理的建仓价格之外，还要拥有足够控盘所需的筹码。

那么，庄家需要控制多少流通盘才可以呢？通常而言，中长线庄家要控制50%以上的筹码，这样才能产生大牛股；中短线庄家要控制30%以上的筹码，这样才能使股价在一定时间内有序地波动上扬；至于超级短线庄家，控制10%的筹码就能做出一波行情。实际上，不同

的庄家有不同的控筹标准，需要根据庄家的项目运作计划和资金实力具体确定。

在建仓时，由于股票筹码分布在不同的价格区间，因此庄家必须运用各种手法（见本章第三节）迷惑、惊吓股票持有者交出筹码，以便获得足够的控盘筹码。

四、建仓时间

庄家建仓的时间也没有统一的标准。对于中长线庄家而言，建仓时间可能会长达数月，甚至更长的时间；而对于短线庄家而言，建仓可能只需要数个交易日，甚至1天就收集到理想的筹码数量。

第三章 庄家如何建仓（2）

第二节 庄家建仓策略

庄家选定目标股，决定开始建仓，首先面对的就是目标股当前的走势。根据目标股走势的不同，庄家会采用不同的建仓策略。

一般而言，股票的走势只有上升和下降两种。至于横盘走势，其实只是上升走势或者下降走势的中继调整而已。在此，为了更清楚地说明庄家建仓策略，还是将股票走势分为上升、横盘和下降三种来讨论。

一、下降走势中的庄家建仓策略

在庄家决定建仓时，目标股处于下跌走势中。这种走势可以保证庄家收集的筹码价格低廉，但是要获取足量的筹码并不容易。

在这种背景下，庄家通常会先收集少量的筹码，然后利用这些筹码不断打压股价，促使股价继续走低。在股价走低的过程中，庄家持续吸筹，而且吸筹力度逐渐加大。当庄家掌握足够的筹码时，股价通常也随之见底，建仓环节完毕。

为了更好地在下跌走势中建仓，庄家不仅会借助大势的调整，而且常常会制造和利用上市公司的利空消息，以便更加轻松地迫使普通投资者斩仓割肉，收集较多的恐慌性杀跌盘。

在下跌走势中，庄家常用的建仓手法包括：打压式建仓、缓跌式建仓、反弹式建仓、利空式建仓、陷阱式建仓、逆势式建仓等。

第五节 庄家持仓量的测算

发现庄家建仓的痕迹，就要对庄家的持仓量进行粗略的判断，以便形成对股票的后市预期。通常而言，庄家的持仓量越大，庄家动用的资金就越多，拉升的空间就要越大。为了能够潜伏到一只只有前途的股票中，投资者要能对庄家的持仓总量进行相对准确的判断。

接下来介绍的几种庄家持仓量测算方法，时下比较流行，故特摘录于此供读者参考。

一、换手率计算

用换手率计算是一种最直接有效的方法。在低位成交活跃，换手率高，而股价涨幅不大的个股，通常为庄家吸货。此间换手率越大，主力吸筹越充分。“量”与“价”似乎为一对互不示弱的小兄弟，只要“量”先走一步，“价”必会紧紧跟上“量”的步伐，投资者可重点关注“价”暂时落后于“量”的个股。

换手率的计算公式为：换手率=成交量÷流通盘×100%。计算庄家开始建仓到开始拉升时的这段时间的换手率。怎样确认庄家开始建仓呢？参考周K线图，K线均线系统由空头转为多头排列，证明有庄家介入，周MACD指标金叉可以认为是庄家开始建仓的标志，这是计算换手率的起点。

一般股价在上涨时，庄家所占的成交量比率大约是30%，而在股价下跌时，庄家所占的比率大约是20%。但股价上涨时放量，下跌时缩量，假设放量/缩量=2/1，可以得出一个推论：前题假设为若上涨时换手率为200%，刚下跌时换手率为100%，这段时间总换手率为300%，则可得出庄家在这段时间内的持仓量

=200%×30%-100%×20%=40%，即庄家在换手率达到300%时，其持仓量才达到40%，也就是每换手100%时，其持仓量为13⅓%。从MACD指标金叉的那一周开始，到你所计算的那一周为止，把所有各周的成交量加起来再除以流通盘，可得出这段时间的换手率，然后再把这个换手率乘以13⅓%，得出的数字即为庄家的控盘度。一个中线庄家的换手率应在300%~450%之间，只有足够的换手，庄家才能吸足筹码。

一般而言，当换手总率达到200%时，庄家会加快吸筹，拉高建仓，因为低价筹码已经没有了，这是短线介入的良机。而当换手总率达到300%时，庄家基本已吸足筹码，接下来是庄家急速拉升或强行洗盘，应从盘口去把握主力的意图和动向，切忌盲目冒进而被动地使投资由短线变为中线。

在平时的看盘中，我们可以跟踪分析那些在低位换手率超过300%的个股，然后综合日K线、成交量以及结合一些技术指标来把握介入的最佳时机，必有厚报。

二、根据吸货期的长短判断

对吸货期很明显的个股，简单算法是将吸货期内每天的成交量乘以吸货期，即可大致算出庄家的持仓量。庄家持仓量=吸货期×每天成交量（忽略散户的买入量）。吸货期越长，庄家的持仓量越大；每天成交量越大，庄家吸货越多。因此，投资者看到上市后长期横盘整理的个股，通常为黑马在默默吃草。有些新股未经过充分的吸货期，其行情难以为继。

三、根据大盘整理期该股的表现来分析

有些个股吸货期不明显，或是老庄卷土重来，或是庄家边拉边吸，或在下跌过程中不断吸货，难以明确划分吸货期。这些个股庄家持仓量可通过其在整理期的表现来判断。

第四章 庄家如何洗盘（1）

第四章 庄家如何洗盘

第一节 庄家洗盘策略

炒股票最高兴的事儿就是骑上黑马，痛痛快快地赚钱。然而，理想总是美好的，现实总是残酷的。听到很多投资者都讲过这样的经历：好不容易逮着一匹黑马，只要持有就可以赚大钱，可却因为五花八门的原因把它卖了；刚刚清仓出场，就发现股价像洪水一样快速上涨，就好像是我们手中的股票压制了股价上涨。

其实，这并非偶然现象，而是庄家刻意洗盘所导致的。

特别提醒一点，洗盘并不局限于拉升之前，实际上，在庄家运作股票的全过程中处处都有洗盘的影子。

一、庄家洗盘的目标

庄家为什么要洗盘？简单地说，庄家洗盘主要包括以下六个原因：清洗筹码、抬高平均持仓成本、降低自有持仓成本、调整资金和仓位的结构、等待时机、稳定投资者情绪。

1.清洗筹码

庄家建仓的目标就是使持有的筹码达到一定的比例。当庄家的持仓量达到预期后，为了利于后市的拉升，必须保证不受控制的筹码具有一定的稳固性，防止其扰乱其计划。为此，庄家就要主动出击，清洗浮筹。

浮筹主要由两部分构成：获利筹码和不稳定筹码。

在庄家建仓过程中，不论是有意还是无意，总有一些筹码被其他投资者所持有。那么，在拉升之前，这些筹码已经有一定的利润空间，即获利筹码。如果这些筹码达到一定比例，庄家在拉升的过程中，就很可能会遭遇获利盘涌出的强大压力，影响拉升效果，加大拉升成本。因此，在拉升之前，庄家会选择洗盘。

至于不稳定筹码，多数掌握在短线客手中。这些筹码的最大特性就是涨跌都容易流动，相对更容易清洗。如果这部分筹码达到一定比例，庄家一旦开始拉升，将首先遭到这些筹码的强力阻击，影响拉升效果。因此，这部分筹码也要清洗。

2.抬高平均持仓成本

俗语说得好：众人拾柴火焰高。庄家要想发动一波涨势，除了依靠自身的力量之外，更要发动群众的力量。为了充分调动群众的积极性，让其耐心持股，最好的办法就是给持股者一定的利润。因此，在庄家开始拉升之前，持股者的账面利润越小越好，即持仓成本越高越好。

持股成本与拉升压力成反比，持股成本越高，拉升压力越小；反之，拉升压力则越大。通过洗盘，庄家可以逼迫投资者换手，将手中的廉价筹码换成高价筹码，抬高平均持仓成本。这样才能保证一波拉升顺利达到目标。如果是在出货阶段，较高的平均持仓成本可以防止庄家一出货，其他投资者就蜂拥而出的不利局面。

3.降低自有持仓成本

由于洗盘是庄家的主动性行为，因此其事先对股价的走势就已经了然于胸。那么，等股价攀高时，庄家进行打压，既发挥了洗盘的作用，又可以高位卖出一些筹码；等股价跌到目标位时，庄家要现身护盘，同时可以把高位卖出的筹码低位重新捡回来。真是一举两得啊！

如果庄家的自有持仓成本已经很低，那么庄家通过洗盘获取的利润，可以弥补其在拉升阶段所必须要付出的交易成本，为拉升创造更加便利的条件。

4.调整资金和仓位结构

调整资金结构。如果庄家在建仓环节动用了过多的资金，剩余的资金不足以从容拉升股价，那么庄家就可以利用洗盘获取利润，调整资金结构，筹备更加充沛的拉升资金，以方便后市的操作。

调整仓位结构。如果庄家在建仓环节收集了太多的筹码，致使股性趋于沉寂，不利于跟风盘的追进，那么庄家就可以利用洗盘高位抛售部分手中筹码，调整仓位结构，激活投资者的热情。除此之外，有些庄家会同时持有多只股票的筹码，如果不同股票之间的仓位搭配不能令人满意，庄家也可以通过洗盘来进行调整。

5.等待时机

庄家可以影响一只股票的波动，但很难控制其发展。如果在熊市之中，庄家在没有任何炒作题材的情况下逆势做多，被套也是很正常的。因此，庄家在建仓完毕后，要等待天时地利人和。只有时机成熟，庄家才能花费最小的代价取得最好的收益。

6.稳定投资者情绪

庄家洗盘之后，股价会再次大幅上扬，使清仓者后悔不已，诱使持仓的投资者和再次追进的投资者形成“不用担心下跌，股价还会再创新高”的定势思维，坚定其持股的信心，从而为后期的派发奠定基础。

二、洗盘的两个关键因素

在庄家的洗盘过程中，有两个因素至关重要，那就是洗盘的时间和空间。

1.洗盘的时间

洗盘对时间的要求很高，或者说，非常讲究节奏。如果洗盘时间太短，无法有效清理浮筹，难以达到预期的效果；如果洗盘时间太长，又可能导致股性走弱，关注度降低，跟风盘锐减，无法有效开展后期的拉升和出货。因此，在洗盘的时候，庄家会按照某种节奏进行。如果投资者可以把握洗盘节奏，就能从容面对最捉摸不定的洗盘行动了。

洗盘属于庄家的个性化行动。另外，洗盘时间的长短，还与市场的氛围、庄家的实力、操盘的风格等各种因素有关。因此，普通投资者只能通过长期跟踪个股来寻找其节奏，没有捷径可走。

经验之谈：针对形态价位来说，底部洗盘时间较长，持续数月乃至一两年都是常见的情况；拉升过程中的洗盘常常是一两周或数周；在大势偏好的情况下，快速洗盘往往只需要两三天。

2.洗盘的空间

洗盘的空间是指庄家洗盘过程中股价振荡的幅度。不同的振荡幅度，其作用有所差别。宽幅振荡，主要用于清洗浮筹、降低自有持股成本和等待时机；窄幅振荡，主要用于清洗浮筹和抬高平均持仓成本。

另外，针对形态价位而言，底部通常采用宽幅横盘振荡洗盘；突破底部之后，庄家经常采用上升三角形、上升旗形等形态洗盘，调整幅度可依据突破拉升的高度推算，如拉升高度的 $\frac{1}{3}$ 、 $\frac{1}{2}$ 、黄金分割位等；经过洗盘后的真正拉升，洗盘幅度开始降低，有些强势股回调幅度很浅（如小于10%），说明庄家控盘非常稳；在出货的时候，庄家会再次采用宽幅振荡的方式洗盘，以便于其顺利出货。

第四章 庄家如何洗盘（2）

第二节 庄家洗盘常用手法

庄家洗盘，不论其用什么手法，都是在进行逼空，既要把低位跟上来的坐轿者赶出去，又要骗想进来的人在忍无可忍的情况下高位去追，同时教育盘中持股信心坚定者“永远保持住坚定的信心”来守仓，不要见风吹草动就动摇信念，即使庄家跑了，最好也老实实在地持股。

作为庄家，如果不进行适度的洗盘，基本上注定了失败的结局。因此，如果庄家想成功地实施操盘计划，洗盘是不可缺少的一个过程。

二、整理式洗盘

1.横盘整理式洗盘

横盘整理式洗盘，是指庄家以横盘整理的方式进行洗盘。横盘的目的是利用投资者缺乏耐心的弱点，用时间来消磨其斗志和信心。由于炒股票使投资者长时间处在高度戒备性的心理状态之中，同时也受到来自各方面的压力，特别是股价未来走势的不确定性使人的心情特别烦躁，当股价长时间横盘后，就会令不少获利者先“落袋为安”，离场出局，从而达到洗盘的目的。

横盘整理式洗盘在任何行情走势中均可以发现。如果出现在一波主升浪之后，则横盘时间相对较长（通常超过1个月），振幅相对较大；如果出现在主升浪之中，则横盘时间相对较短（通常在2个星期之内），振幅相对较小。横盘式洗盘既可以清洗浮筹，又能避免投资者捡到便宜筹码，是庄家喜欢的洗盘方式。

三、边拉边洗式洗盘

边拉边洗式洗盘，是指通过拉高股价，待有一定的累积升幅以后，放手任股价滑落，由于股价的升幅较大，势必带来获利盘的涌出，待获利盘套现压力减缓以后，庄家再度拉升。

边拉边洗式洗盘主要出现在庄家拉升阶段中，属于不作为的洗盘行动，即借助股价在拉高后出现的自然回调来完成洗盘动作。边拉边洗式洗盘可以在拉升过程中及时解决盘中的浮筹，既起到把意志不坚定者赶出去的震仓作用，又提升了意志坚定者的持股信心，培养一批将来的“炮灰”。

庄家边拉边洗的操作思路如下：股性差的股票拉升速度通常慢一些，因此一旦出现飙升，普通投资者就容易产生趁高离场的冲动。股性好的股票拉升的速度可以快一些，但一定要使整个市场内外都意识到股价该调整了，从而使盘中的获利盘一见股价回落就争先恐后地出逃。另外，洗盘要控制好股价回落的点位，甚至等突破一些关键性的技术点位再回落。最后，洗盘时经常要打穿重要支撑位，否则不容易达到震仓的目的。

第四章 庄家如何洗盘 (3)

第三节 庄家洗盘的K线走势形态

庄家在洗盘的时候，会在K线走势图上留下一些痕迹。根据我们的研究，庄家在洗盘的时候经常会出现以下几种形态：大阴线、十字线、宽幅振荡大阳线、上升三部曲、上升三角形、上升旗形和矩形。

一、大阴线

采用大阴线进行洗盘，实质上就是庄家在盘中实行打压式洗盘。对于盯盘的投资者而言，大阴线具有极强的杀伤力，盘中的杀跌很容易带动大众的恐慌情绪，就在其慌不择路地外逃时，庄家达到了洗盘目的。如果单根大阴线达不到洗盘要求，庄家可能会继续采用大阴线洗盘，即打压式洗盘。连续多根大阴线进一步营造恐慌氛围，逼迫投资者离场。

2009年2月26日，德豪润达就采用了盘中打压式洗盘，形成了一根大阴线（见图4-10）。关于这根阴线，上文已经讨论，在此不再展开。至于利用连续多根大阴线进行洗盘，可参见前文中的双良股份（见图4-2），也不再赘述。

需要特别提醒的是，庄家只有在控盘度非常高的情况下，才会利用单根大阴线在主升浪中进行洗盘，如德豪润达。通常而言，大阴线洗盘多出现在一波主升浪之后，而且大阴线引发的洗盘往往不止持续一天，可能会持续几天、几周甚至几个月，如双良股份。简言之，大阴线洗盘常常只是意味着洗盘行动的开始。因此，发现大阴线洗盘的迹象，不要着急抄底建仓。

二、十字线

采用十字线进行洗盘，实质上就是庄家在盘中实施整理式洗盘，主要目的是清洗短线客。十字线洗盘多出现在一波主升浪之中。在主升浪中发现十字线，值得重点关注。一旦确认十字线为洗盘痕迹，大胆追进。

三、宽幅振荡大阳线

宽幅振荡大阳线，顾名思义，就是指振幅特别大（通常在10%以上）、真实涨幅也特别大（通常在6%以上）的阳线。采用宽幅振荡大阳线进行洗盘，实质上就是庄家在盘中实施边拉边洗式洗盘。

对于宽幅振荡大阳线，投资者应该密切注意，因为通常而言，出现宽幅振荡大阳线的个股，有很高的几率发展为黑马。为了更好地理解宽幅振荡大阳线，需要简单了解其形成机理：股价在盘中的剧烈宽幅振荡，不是普通的散户投资者可以做到的，往往是股价遇到利空消息而严重超跌之际，庄家充分利用投资者的恐慌心理，趁机将股价打到跌停板附近，然后再大肆吃进散户的恐慌抛盘；由于该股前途光明，庄家洗盘中来者不拒，常常将散户的抛盘一路通吃到涨停。

这种洗盘方式比较少见，可参见图4-11德豪润达的分时走势图。

四、上升三部曲

上升三部曲是常见的庄家洗盘形态，主要出现在一波上涨行情中。上升三部曲通常由大小不等的5根K线组成：先拉出一根大阳线或中阳线，接着连续出现3根小阴线，但都没有跌破前面阳线的开盘价，随后出现了一根大阳线或中阳线，其走势有点类似英文字母“N”。

五、上升三角形

三角形是最为常见的整理形态。其中，上升三角形是上升行情中的整理形态，多为庄家洗盘所留下的痕迹。

2009年2月13日，*ST波导（600130）创出新高3.47元。随后，该股进入洗盘整理行情中。在洗盘过程中，回调低点逐次抬高，而高点则始终受制于3.47元，渐渐形成上升三角形形态（见图4-16）。2009年4月13日，经过正好2个月的整理之后，该股利用一根大阳线突破压力线，宣布洗盘结束、拉升开始。

上升三角形的形成机理：股价在某个水平呈现出强大的卖压，价格从低点回升到水平线便告回落，但市场的购买力十分强，股价未回至上次低点即告弹升，这情形持续使股价随着一条阻力水平线波动日

渐收窄。我们若把每一个短期波动高点连接起来，可画出一条水平阻力线；而每一个短期波动低点则可连接出另一条向上倾斜的线，这就是上升三角形。

上升三角形显示买卖双方在该范围内的较量。买方的力量在争持中已稍占上风。卖方在其特定的价格水平不断卖出，虽然不急于出货，但却不看好后市，于是价格每升到理想的沽售水平便即卖出，这样在同一价格的沽售形成了一条水平的供给线。不过，市场的购买力量很强，买方不待价格回落到上次的低点，更急不及待地购进，因此形成一条向右上方倾斜的需求线。

三角形没有非常好的测量目标位的方法，但是有规则可供使用。假设有一个上升运动，从开始形态的第一个反弹顶部出发，作出一条平行于底部边界线的直线，这条线将会向右滑离开形态。价格可望一直上升而达到这条线。而且，在从形态突破后，价格上升的角度和速度等趋势特征通常与进入形态之前的趋势特征相同。这条规则可使我们得出价格到达测量线的大体时间和价格水平。

第五章 庄家如何试盘

第五章 庄家如何试盘

第一节 庄家试盘的目的

庄家建仓完毕并且经过洗盘之后，并不会马上进入拉升状态，而是对盘口进行测试，俗称“试盘”。对普通投资者而言，这是非常值得研究和关注的阶段。但是，试盘持续的时间通常很短，如果不是长期跟踪很难发现其蛛丝马迹。因此，这个有很高关注价值的试盘行为，反而成为投资者最容易忽略的方面。

需要特别提醒的是，试盘行为在庄家建仓、洗盘、拉升、出货等所有阶段中都会出现，本章主要探讨拉升前的试盘。

在具体了解庄家试盘的手法之前，先简单了解一下其试盘的目的。只有了解了庄家的目的，才能真正从盘面上读懂庄家的行为。

一、测试支撑位和压力位

普通投资者研究支撑位和压力位只能通过K线走势图进行模糊判断，而庄家则可以进行精准测试，因为庄家拥有强大资金去影响股价的涨跌。

在测试支撑位时，庄家可以利用手中的筹码一点一点向下打压股价。如果在某个价位抛盘开始明显萎缩，承接盘开始明显增多，庄家就可以确定此价位为实际支撑位。实际支撑位和K线走势图上显示的支撑位可能重合，也可能存在差异。

在测试压力位时，庄家利用手中的资金将股价推高。如果在某个价位突然涌现很多抛盘，同时承接盘开始明显减少，庄家就可以确定此价位为实际压力位。同样，实际压力位和K线走势图上显示的压力位可能重合，也可能存在差异。

知己知彼，百战不殆。在明确实际的支撑位和压力位后，庄家就可以有针对性地开展其行动了。比如，如果庄家打算建仓，接近或突破实际压力位无疑可以获取很多筹码，这就是拉高建仓。

由于压力位和支撑位会随着时间、空间的变化而变化，因此庄家需要不断地进行测试，以确保股价的发展在自己的控制之中。

第二节 庄家试盘的常用手法

试盘，是指庄家故意采用特殊的手法，造成股价比较明显的异动，以此来试探市场对该股的反应。换言之，试盘最大的特色就是盘口异动。因此，在日常看盘过程中，投资者应该注意收集实战中发现的盘口异动，并跟踪观察其后续走势，这样可以更加准确地把握庄家试盘，捕捉庄家意向。

第三节 庄家试盘的K线走势形态

庄家在试盘时，同样会留下很多的线索。经过对大量的股票进行统计研究，我们发现庄家试盘的时候经常会在K线走势图中出现以下几种形态：长上影线K线、长下影线K线、双针探底、探底阳线和测顶阴线。

第六章 庄家如何拉升

第六章 庄家如何拉升

第一节 庄家拉升的时机选择

庄家的资金、时间和精力都是为了拉升而付出，主力建仓、洗盘、试盘等所有的工作都是围绕拉升而展开。如果没有拉升带来的暴利，就不会有庄家的前赴后继。因此，庄家最为重视拉升这个环节。

庄家为了圆满地完成拉升这个任务，必须讲究顺势而为，如此方能达到“四两拨千斤”的效果。

一、牛市行情中

不仅普通投资者喜欢牛市，庄家也非常喜欢牛市。牛市是主力开展拉升行动的最佳时机。在牛市中，市场一片乐观，交易活跃，人气旺盛，场外资金入场积极。庄家此时只要稍加拉抬股价，就有大量的跟风盘涌入，帮助庄家把股价推高，从而轻松达到拉升目标。

具体而言，实力雄厚的庄家不缺少资金，因此拉升股价并不困难；但是，其筹码持有量很大，要想顺利出货并不容易。在牛市中，抢筹之风盛行，派发筹码的问题就能迎刃而解。对于实力较弱的庄家，手中资金和筹码都有限，因此缺乏拉升股价的能力，在牛市中借大盘上涨的东风，就能够利用较少的资金拉升股价了。

来看一个案例。观察图6-1可以发现：深证成指处于牛市中时，太钢不锈也跟随进入上涨趋势之中；深证成指处于熊市中时，太钢不锈也无法避免走进下跌趋势。庄家要想成功运作一只股票，顺势而为是最佳选择，那么，庄家就必须对整体走势有一定的把握。庄家选择的方向，就是普通投资者跟随的方向，我们也要学会如何判断大势走向。

二、重大利好发布时

重大利好发布时，也是庄家拉升的好时机。重大利好涉及市场面和公司基本面两个部分，具体包括个股业绩大幅度预增、分红、重

组、经营方针转换、国内外相关事件、国家有关政策等。利用这些利好，即使市场行情不好，庄家仍然可以成功拉高。

另外，题材股的炒作，几乎完全依赖于真假难辨的信息的配合。在信息发布前，庄家往往已经将股价拉高。等信息一发布，庄家就会加速拉高股价，形成短期内的暴富效应，吸引跟风盘入场。为了保证能顺利拉高和出货，成熟的庄家会将信息分成多个内容，分多次发布，反复炒作同一个题材，从而形成多次拉高的机会。同样，即使市场暴跌，题材股的炒作仍可能掀起不小的波澜。

三、出现热点板块时

板块联动是我国股市的重要的表现形式。尤其是在牛市之中，板块联动的效应表现得特别明显。比如，从2008年10月28日开始的这波牛市，煤炭板块、银行板块、钢铁板块、有色金属板块等都有过明显的板块联动现象。

庄家在拉升时，会充分考虑板块联动效应，在其板块成为市场热点时，庄家就可以用很小的代价将股价拉升起来。

四、除权、除息

除权、除息作为一种炒作题材，被很多庄家所利用。由于经过除权、除息后，股价会变低，容易给投资者股票便宜的感觉，便于吸引跟风盘，炒作空间自然变大，从而为拉升创造出有利的条件。除权、除息之后的拉升，被称为填权行情，这在牛市中经常可以见到。

第二节 庄家拉升的常用手法

通常而言，相对于建仓阶段、洗盘阶段、出货阶段，拉升阶段的时间周期最短。如果投资者无法准确把握主力节奏，很容易错失拉升行情，或者入场时间太晚，导致利润空间有限，甚至被套。因此，投资者必须熟悉庄家常用的拉升手法，以便在庄家拉升初期就入场埋伏，静待庄家攻城掠地之后满载而归。

一、快速式拉升

快速式拉升，属于逼空式拉升，是指庄家在极短的时间内将股价拉升到目标位，期间基本没有调整。快速式拉升主要应用于大盘走势良好的时候，当然其走势完全独立于大盘。快速式拉升常采用连续大阳线或者涨停阳线推高股价，突出快、准、狠的特点，刻意制造井喷式行情，从而吸引跟风盘。

二、台阶式拉升

台阶式拉升，是指在股价上涨了一定幅度后，采取平台或强势整理的方式调整，待清洗掉浮筹后再度拉升，拉升到一定价位再次整理.....如此反复，直至将股价拉升至目标价。从K线走势图上看，股价呈现出台阶式的步步高升，故此得名。

台阶式拉升适用于庄家实力较强、运作项目基本面优良、后市存在重大题材的大盘绩优个股。台阶式拉升讲究稳扎稳打。台阶式拉升还有一大作用，就是稳定投资者情绪。

在拉升之前，由于股价在低位徘徊时间较久，无形中给大部分投资者造成了一种心理定势，即股价不应该涨得太高。那么，当股价从低位启动上升到一个新境界时，一般投资者站在相对高位开始有点恐高，觉得需要落袋为安，从而导致新的价位抛压较重。如果庄家采用台阶式拉升，就可以通过台阶横盘形成新的价值定位，从而获得大众投资者对新价位的认可和赞同。这一切都是发生在潜移默化中，属于由量变到质变的结果。

通过台阶式拉升稳定投资者情绪，不仅可以降低抛压，有利于拉升，而且可以保证在庄家横盘出货时不引起恐慌，一箭双雕啊！

三、振荡式拉升

振荡式拉升主要采取低吸高抛的方法，以波段操作获取利润差价为目的，以时间换取空间为手段进行运作。在K线走势图上，经常表现为低点和高点逐步上移，走出比较规律的宽幅上升通道。庄家可在上升通道的下轨积极吸纳筹码，在上升通道上轨附近抛售。庄家正是通过这种反复低吸高抛的措施从二级市场上获取丰厚的利润。

振荡式拉升主要适用于基本面无重大题材或者庄家资金不够充裕、实力较差的股票。

四、边拉边洗式拉升

边拉边洗式拉升，是指拉升过程一气呵成，中间没有比较明显的大幅洗盘动作。边拉边洗式拉升绝大多数采用依托均线的方式进行，股价在上涨过程中始终不过度远离均线。

采用边拉边洗式洗盘，庄家拉升思路明确，股价走势轨迹明显，常常走出单边上扬的独立上升态势。通常而言，当主力开始大幅度洗盘之际，就是拉升行情结束之时。

边拉边洗式洗盘可以分为三个阶段：

(1) 拉升初期。在此阶段，股价常常走出小阴线、小阳线交错上涨行情，如同慢牛爬坡。

(2) 拉升中期。在此阶段，庄家依托均线系统边拉边洗，走势非常有规律，吸引多头资金积极买进股票，帮助庄家推高股价。

(3) 拉升末期。在此阶段，常常出现快速拉升的“疯牛”行情，诱导、促使场外的投资者失去正常的投资心理、控制能力，产生一种过量、过度的放大和虚化的投资激情。这是行情即将见顶的信号。

第三节 庄家拉升的K线走势形态

庄家在拉升时，有其独具特色的K线走势形态。经过对大量的股票进行统计分析，我们发现庄家在拉升的时候在K线走势图中经常会出现以下几种形态：大阳线、涨停K线、红三兵、K线缺口、两阳夹一阴、上涨两颗星等。

一、大阳线和涨停K线

大阳线是拉升阶段最常见的K线。大阳线具有快速拉升股价的作用，而且可以快速积聚人气。除此之外，大阳线还能煽动场外观看的投资者的情绪。面对大阳线，场外的投资者总是处于两难的境地之中：追涨怕被套，不追涨怕踏空。庄家就在投资者不知所措的时候，以迅雷不及掩耳之势将股价拉升至目标位。

涨停K线包括涨停阳线、涨停T字线和涨停一字线，也是拉升阶段常见的K线。相比大阳线，涨停阳线、涨停T字线和涨停一字线更加干脆利索，涨停一字线更是开盘直接涨停。利用这三种K线进行拉升，连续几个涨停就能达到目标价了。

二、红三兵

红三兵多出现在拉升的初期，由3根连续创新高的小阳线组成。当3根小阳线均收于最高价或接近最高价时，称为3个白色武士。3个白色武士拉升股价的作用要强于普通的红三兵，投资者应引起足够重视。

三、K线缺口

缺口，顾名思义，就是价格图形上出现一个不连贯的真空距离，价格不经历这一段距离，而是跳过这段距离发展。因此，缺口也称之为价格跳空。

缺口作为一种特殊的形态，其形成的时间，缺口回补的方式，以及缺口形成特征等方面的不同，往往代表不同的含义，也有不同的操作方式。具体而言，常见的缺口有四类：普通性缺口，突破性缺口，跳跃性缺口和耗尽性缺口。

四、两阳夹一阴

两阳夹一阴由3根K线组成：2根较长的阳线和1根较短的阴线，阴线位于2根阳线之间。在拉升阶段，两阳夹一阴中间的阴线为洗盘所留下的痕迹。

五、上涨两颗星

上涨两颗星由一大二小3根K线组成：在上涨时先出现一根大阳线或中阳线，随后就在这根阳线的上方出现2根小K线（既可以是小十字线，也可以是实体很小的阳线、阴线）。有时，在一根大阳线上方会出现3根小K线，这时就称为上涨三颗星。

上涨两颗星第一根阳线的作用是拉升股价，剩下两颗星的作用是边拉边洗，将其组合在一起，“连打带消”，不仅达到了上攻的目的，而且顺势化解了上涨带来抛压，随后继续拉升，就只是小菜一碟了。

第四节 如何判断强庄股

庄家有强弱之分。投资者都希望自己能够跟随强庄股直上青云，而不是跟随弱庄股像蜗牛一样爬行。那么，如何才能挑选到强庄股呢？关于这方面的技巧数不胜数，特挑选其中一些有价值的与大家共享。

一、逆势走强

强庄股在突发性利空出来时，股价走势依然坚挺。突发性利空包括大盘和上市公司的两方面。这种突发性往往许多机构都没有思想和资金等方面的准备，常常是以股价的下跌来回应，而实力强大的庄家则有能力应付和化解各种不利因素，不会轻易随波逐流，它在利空的情况下，可能会以横盘，甚至逆市上扬的走势来表现。

当然，并非所有遇到突发性利空时反而上升的个股均可称为强庄股。因为市场中有一种庄家专门逆势操作，即大市上升时它不升，大市下跌时它异军突起。对于这一类庄股，我们不称它们为强势股，因为它们的势并不强，只是逆大市而动而已。

庄家这样操作的理由主要是，这种股票容易引起投资者注意，当大市下跌时它名列涨幅榜上，那当然引人注目，于是总会有人跟风。同时，?大市上升时它不升，则是为了易于派发，如果指数已经升了相当大一段，自然有人去寻找那些涨幅不大的股票买入，以期待补涨。总之，逆势而为的股票纯属庄家行为，不是我们所说的强势股。

真正的强势股是指大市回档时它不回档，而以横盘代替回档，当大市重新向上时，它升幅更为猛烈的个股。这种股票一般具有好的市场属性，有长庄把守，有坚实的群众基础。大市下跌时，持该股的投资者根本不会动摇持股信心，庄家也全力护盘，不让股价下跌，一旦大市转强，庄家立刻奋力上拉，而散户也大加追捧。

抓住这种股票是最舒服最放心的，识别这种股票也不难，凡是个股K线图以横向整理代替回档者，表示有主力长期驻守，市场持股者

亦皆看好后市，所以卖压极轻，浮动筹码少，往往使此股呈稳健上升之势。

二、与同类板块中的其他个股比较

在目前的市场中，板块联动是较为明显的一个规律，常常表现为齐涨齐跌。而较强庄家介入的个股，在大部分基本条件相差不大的条件下，则会在走势上强于同类板块中的个股。

三、通过流通盘大小判断

在各种基本条件接近的情况下，特别是走势形态差不多的时候，一般流通盘较大个股的可信度要高于流通盘较小的个股。因为流通盘的偏大，意味着庄家需要更强的实力、更多的资金去操作和控制它。

四、利用时间进行判断

从时间角度来说，能够更长时间保持独立于大盘走势的个股，其控盘的庄家实力相对就比较强，表现在股价形态上，中、短期均线呈多头排列，形态上升趋势明显，涨跌起伏有序，这也是强庄的特征之一。

五、从K线进行判断

单纯从K线判断，一般强庄股多表现为红多绿少，这表明涨的时间多于跌的时间；阳K线的实体大于阴K线的实体，表明庄家做多的欲望较强，市场的跟风人气也比较旺盛。

六、从涨跌幅进行判断

经常可以观察到，一些个股在上涨的时候力度比较大，在涨幅的前列常常看到它的影子；而下跌的时候幅度却远远小于其他的个股，并且成交量高于盘中个股的一般水平。

以上所列只是强庄的一部分特征，每个投资者还可以根据自己的经验去寻找其他的一些判断方法。但在跟庄的同时不要忘记，选择适当的大势背景及时间，是操作中的要点。

第七章 庄家如何出货

第七章 庄家如何出货

第一节 庄家出货三要素

俗语说得好：会买的是徒弟，会卖的是师傅。只要手中有钱，买股票谁不会？但买了股票之后，由于庄家的持仓量较大，如何在满足目标盈利的情况下将其再换回钱，难度就明显增高了。出货，作为庄家运作中的最后一环，可以毫不夸张地说，是决定庄家运作成功与否的最关键一环，也是最难的一环。有些庄家正是由于出货环节把握不好，功亏一篑。

一、出货时机

出货时机的把握是考验庄家出货能力的第一要素。如果出货时间太晚，可能因为大盘走势变坏导致跟风盘急速萎缩，从而难以顺利出货；如果出货时间太早，大盘继续上扬，就会降低利润水平。因此，庄家必须要在风险和收益之间确定一个合理的度，寻找最佳的出货时机。

庄家选择出货时机，主要依靠其对市场人气的把握。

在牛市中，人气最为旺盛，投资者追高意愿强烈，非常有利于派发筹码，因此是众多庄家首选的出货时机。股市中一直流传这样一个故事：有一天，洛克菲勒到街上擦皮鞋，擦皮鞋的小孩子一边擦皮鞋一边跟他谈论华尔街股市。洛克菲勒马上就意识到此时的股市已经非常危险，因为连一个擦皮鞋的小孩都知道买股票能赚钱，那么全美国的人应该都在这样想了。他回去后果断地把所有股票都卖掉，结果不久后美国就爆发了经济危机。结合这个故事，想想2007年全民皆股的场面，就知道为什么庄家会选择在财富盛宴最高潮的时候离场了。

基本面的利多消息能够聚集人气，并吸引大量跟风盘，也是庄家派发筹码的良好时机。为了配合出货，庄家必须提前预知这些消息的

发布时间，或者自行制造利好消息，利用利好消息满天飞来引诱投资者入瓮。

另外，利用涨停快速拉高股价，人为制造虚假繁荣，也可以吸引大量跟风盘，有利于出货。每日收盘后，不管是报纸、杂志、电视，还是街头巷尾的清谈会，涨停榜前列的股票总是讨论的热点。关注多，自然人气就旺；人气旺，自然就不乏跟风者；有了跟风者，出货就不是难事儿了。

二、出货时间

庄家出货所需要的时间，取决于出货时机、出货空间、庄家的持仓量、出货手法等，无法一概而论。

通常而言，对于超短线庄家，从建仓、拉升到出货的整个运作过程，完全可以在1个月的时间内完成，出货时间自然较短。普通短线庄家，整个运作过程约为1个月至6个月，出货时间维持在1周至2个月之间。中线庄家，整个运作过程需要6个月至1年的时间，出货时间最少为1个月。长线庄家，整个运作过程超过1年，出货时间不少于3个月。

三、出货空间

普通投资者都希望自己能够“买在最低价，卖在最高价”。其实，这就是可望而不可即的梦。即使是庄家，有足够的的能力影响股价的波动，要想卖在最高价也是很难的，因为庄家在距离最高点很远时就要开始出货了。那么，庄家在距离最高点多远的时候就开始出货了呢？这就涉及到庄家出货空间的问题。

庄家持仓量很大，不可能像散户一样想清仓就清仓。庄家要想顺利出货，就必须有一定的空间。通常而言，庄家的出货空间最少都要在20%以上。持仓量越大，出货时机越好，出货时间越长，出货的空间越大。

第二节 庄家出货的常用手法

所谓庄家出货，就是将便宜的筹码高价卖给其他投资者。为了能够让其他投资者高位接盘，庄家动用各种手法引诱投资者，让投资者

迷失在股价还将大涨特涨的美梦之中。

一、振荡式出货

仅从K线走势的形态上来看，振荡式出货与振荡式洗盘非常相似，因为它们都是采用振荡的手段。当然，从实际意义上来看，两者有本质上的区别。

1.振荡式出货

振荡式出货是采用振荡的手段来掩饰主力派发的痕迹。换言之，就是要在派发手中筹码的同时，还要维持较高的人气。

纯粹从盘面的角度来看，振荡式出货具有以下特征：

(1) 股价在采取向下振荡的时候，向下抛出的卖单具有连续性，并且卖单比较均衡，成交量比较真实，基本上都是真实的卖单。

(2) 在向下振荡至箱体底部或较低价位时仍有较大的抛单。这些较低位的抛单出来后，股价仍然偏软。

(3) 当股价借大盘走好或利好公布而采取向上振荡时，买单往往不具备连续性，或者持续性的买单很假，绝大部分为主力诱多时的对敲盘。

(4) 当股价向上振荡到一定价位时，只要上档持筹投资者稍有抛售意愿，主力根本不愿正面交锋，股价遂掉头向下。

从成交量的角度来看，振荡式出货具有以下特征：

(1) 在股价下跌时，成交卖单均衡而持续，显得比较有组织、有计划，从而在K线走势图上和分时走势图上留下跌时放量的痕迹。

(2) 在股价向上振荡时，多头力量基本上来自对后市仍抱有幻想的普通投资者，此时的买单就显得零碎和杂乱，缺乏集中性和计划性，从而在K线走势图上和分时走势图上留下涨时缩量的痕迹。

这种跌时放量、涨时缩量的不健康的量价关系，表明了主力急于出局的做空心理。

从结果来看，在振荡式出货的末期，由于主力派发的行为，导致整个形态演变的过程中浮码越来越重，最终选择向下突破，从而演变

为头部形态。

2.振荡式洗盘

振荡式洗盘是采用振荡的手段促进获利盘换手。振荡式洗盘具有以下特征：

(1) 在股价向上振荡的时候，买单往往具备持续性、集中性和均衡性，从而形成价涨量增的健康走势。当向上振荡到无压力区域的时候，一旦有持筹者有抛售意愿，主力也敢于和空头搏斗，显示出主力信心百倍。

(2) 在股价采取向下振荡的时候，做空的能量大多是来自对股价后市走势具备不确定性疑虑的散户投资者，卖单显得零碎和杂乱，缺乏计划性、持续性和集中性，从而形成价跌量缩的走势，表明投资者不愿在低位沽售。当股价向下振荡到箱底或者较低位时，一般就没有大的抛单了，就算偶尔有较大的抛单沽售，股价也应该止跌回升。还有一种情况就是放量止跌：一般是主力放量向下对敲卖出，导致抛单很多很大，但股价并不下跌，其目的是恐吓意志不坚定分子出局。

振荡式洗盘往往会形成价涨量增、价跌量缩或者放量止跌的健康走势。从结果来看，振荡式洗盘在整个形态演变的过程中成交量迅速萎缩，经换手后盘面浮码迅速减少，最终以向上突破而使振荡洗盘形态成为涨升过程中的中继形态。

二、横盘式出货

仅从K线走势的形态上来看，横盘式出货与横盘式洗盘非常相似，因为它们都是采用横盘的手段。当然，从实际意义上来看，两者有本质上的区别。

横盘式洗盘主要是以换手洗盘为主要目的，只有在关键时刻才在高位或低位以主动性买卖单子控制股价，使其横向整理，其余大多数时间是以被动性买卖挂单强制控制股价横向洗盘，促使中小散户投资者自由换手。整个过程中，交易很不活跃，走势沉闷，但比较坚挺。

成交量和换手迅速萎缩，标志着筹码日趋集中，浮码逐步减少。横向洗盘最终以放量向上突破标志着中继形态结束。

横盘出货以派发为主要目的，导致在整个横盘形态演变的过程中主力身影频频活跃，常常做出各种突破姿态，引诱跟风盘，但随着主力不断派发，盘面浮码日趋沉重，股价走势也日趋疲软，每次股价跌至低点，主力维持股价时，显得特别困难。这些都是前期主力筹码分散到散户手中后，出现稳定性较差的迹象。从成交量的角度来看，在整个形态演变的过程中成交量能较活跃，始终不萎缩。因为横盘洗盘的平台并不需要太大的成交量来维持股价横盘的走势，而且在这么高的价位，也不会存在换庄的可能性，再加上盘面浮码日趋沉重，除了庄家出货还能有其他的可能吗？

横盘式出货多见于绩优大盘股。绩优大盘股往往给投资者形成一种安全、稳定的错觉，殊不知经过股价日积月累的上涨，高企的股价早已包容、消化了个股基本面上的一切优势。而且，由于此类个股一直采用横盘洗盘的方法，曾经给予了坚定持股者不少甜头，这就更增加了他们坚定持股的信心。另外，在横盘洗盘的过程中，有的投资者由于缺乏耐心，低卖高买，此时吸取了上次的教训，信心十足地加入多头队伍。不仅如此，还有些投资者在主力高位横盘出货的过程中进一步加仓操作，无形之中帮助主力在高位进行锁仓，为主力暗渡陈仓立下汗马功劳。这种横盘，多以股价选择向下突破，最终演变为巨大头部而结束自己的历史使命。

三、打压式出货

打压式出货多为庄家出货末期出现的走势。仅从K线走势的形态上来看，打压式出货与打压式洗盘非常相似，因为它们都是采用打压的手段。当然，从实际意义上来看，两者有本质上的区别。

打压出货以主力派发筹码为目的。从盘面上来看，虽然也是快速下跌，但盘中多有反弹，以吸引买盘跟进，同时稳定套牢者之持股信心。股价总体走势呈逐波下探之势，重心快速下移，在日K线上往往

形成长阴线。由于股价下跌的过程中卖出的成交量俱是真刀真枪，常常一张卖单打低数个价位，而盘中向上做反弹时却有对敲盘出现，其目的是引诱跟风盘。因此，打压出货未必有巨量成交放出，相反，由于抢反弹的人越来越少，成交量还会逐步缩小。

打压洗盘的目的是清洗获利筹码，促进筹码换手，震出不坚定分子。由于主力既想打低股价吓出获利筹码和市场中的不坚定分子，又不想丧失手中的廉价筹码，因而往往采用向下挂单对敲，也叫“炸单”或“空中对敲”的形式打低股价。从盘面走势上来看，股价跌势极为凌厉，鲜有反弹。5分钟K线上留下多个向下跳空缺口，成交量暴增。但仔细观察却发现，绝大部分成交量来自对敲。这是主力的诡计使然。打压洗盘从日K线上来看，往往是巨量长阴，形态极为恶劣，主要是吓唬那些不仔细观察盘面的技术派人士，造成一种放量出货的假象。这一招不仅蒙蔽了很多散户投资者，甚至一些号称大师级的股评人士身上也是屡屡中招。

打压式出货常见于小盘绩差类个股。此类个股在炒作过程中的?与者，绝大多数都是抱着投机的心态。在股价快速上涨的过程中，由于人类与生俱来贪婪的通病，都奢望卖个更高的价钱，所以在涨升的过程中，极少有人出手。由于这类个股基本面较差，如果采用高位横盘或震荡的手段出货的话，鉴于散户资金较小，比较灵活，而主力资金较大，存在船大难调头的弊端，极易造成主力自拉自唱的局面。因此，主力采用快人一步的战术，趁散户投资者好梦未醒时，抢先抛售。首先套住上档后进的跟风盘，再一路抛售，将敢于抢反弹者一网打尽。此手法讲究的是心狠手辣，利用大盘或者个股人气极为火爆的时候，使用回马枪的手法，反手做空，往往令众多投资者猝不及防。此种手法也叫“跳水出货”。

四、拉高式出货

拉高式出货经常和打压式出货配合运用，效果甚佳。

1.被动出货法

运用此方法须选择大盘人气高涨、群情激昂、买气最盛时。主力利用个股利好或者传闻，在上档每相隔数个价位放上大笔卖单，趁人气鼎盛时，自己率先快速小批量买进，引诱跟风盘蚕食上档卖单，在股价快速上涨的过程中，不知不觉地将筹码转换到中小投资者手中。

2.涨停板出货法

同为拉高出货，但此方法与被动出货的区别是股价以涨停板的方式将拉高出货的行为演绎至高潮阶段，并带有主动抛盘的性质。主力将股价拉高后进入加速上扬阶段，并且上扬速度越来越快，出现飚升行情，使观望的跟风盘忍受不住股价快速上涨的诱惑，原来获利的跟风盘也由于利润的快速增值而产生惜售的心理。主力往往抓住战机，以巨量的买单，将股价封至涨停，从而使多头买气达到高潮，此时后进的跟风买单纷至沓来。由于国内的交易规则采取的时间优先和价格优先的原则成交，那么在涨停价格的挂单是一致的，无法比出高低，而时间上却仍有先后之分：最开始时间上处在前列的是主力的巨量买单，排在后面的是中小散户的跟风盘，然后主力采用“明修栈道，暗渡陈仓”的方法悄悄撤出挂在前列的买单，然后再将这些买单继续挂在跟风盘的后面。如此看来，涨停板上的巨量买单数量并无变化，甚至还有增多。主力可以以小批量的卖单，逐步将手中的筹码过渡给排列在第一时间段内的散户投资者。这种涨停出货的手段既能卖上一个好的价格，又不会引起一般投资者的警觉，可谓一箭双雕。

3.推土机式拉升出货

主力在卖一、卖二和卖三上不断地输出均匀而较小的卖单，在买一、买二和买三上挂出虚张声势的大买单，通过对敲引诱不明真相的散户投资者买进上方自己的小批量卖单，当卖一上的卖单被散户投资者蚕食掉后，主力适时地再填上买单。这样周而复始，股价在盘面上表现为保持一定角度缓步上涨，从分时K线来看，红红的阳线一个连着一个，股价每时每刻都在上涨，犹如一串诱人的冰糖葫芦。可是这

串诱人的冰糖葫芦只宜欣赏，不能品尝的哦！因为这种看似如行云流水般的拉升方法，实际上是主力一种被动的出货方法。

4.钓鱼杆式拉升出货

此拉升方法和推土机式拉升方法在挂单上恰恰相反。钓鱼竿式拉升方法是在卖一、卖二和卖三上连挂三张较大的卖单，下档则不挂或者少挂买单，自己又通过不断的对敲买进上档之卖单的方法，促进股价上涨，引诱多头买进，由于下档买单极小，所以想卖出的空头又无从下手。从成交来看，外盘和内盘成交悬殊极大，外盘有时甚至大出内盘几倍甚至十几倍，但股价上涨的幅度却与此不成比例。

这也是一种边拉边出的方式。虽然从一定意义上来说，钓鱼竿式拉升和推土机式拉升主力有着相同的出货意图，但比较起来，钓鱼竿式拉升比推土机式拉升主力显得更为心虚一点。两者都是出现在行情的末期，钓鱼竿式拉升可能出现得更晚一些。两者的区别，除了挂单方法不一样外，推土机式拉升包含的对敲成分要比钓鱼竿式拉升包含的对敲成分要少得多，或者是说也有可能不包含对敲成分。另外，如果在低位出现推土机式拉升，有可能是实力较弱的主力在虚张声势地造高股价，并不完全是出货；出现在高位则另当别论。

需要指出的是，这几种拉升出货的方法虽然都能卖出较高的价位，效果也很好，但必须要把握好市场背景和市场人气。如果把握不好市场背景和人气的話，画虎不成反类犬，很容易弄巧成拙。

第八章 庄家常用战术解析

第八章 庄家常用战术解析

第一节 庄家消息发布的战术

在平常的工作中，庄家一般是通过公关人员来散布消息的。

公关人员类似于新闻发言人，是庄家派出的脸面。公关人员这个角色要接触形形色色的人，包括上市公司、咨询公司、电台、散户、大户，当然还有股评家，他们受庄家领导，他们的工作就是贯彻庄家的意图。

发布消息是庄家在股票运作中，根据运作需要经常使用的一种工具。庄家在运作过程中，会充分利用消息这个有利的宣传工具，达到自己的某种目的。在市场中有不少普通投资者主要是依靠消息炒股，以消息来作为自己投资决策的依据。正因为这样，庄家利用消息运作才有了市场。

一、庄家发布消息时所考虑的因素

庄家发布消息的时机是很讲究的，庄家在吸货、洗盘或震仓时，常会利用利空消息设置空头陷阱，让普通投资者纷纷落入其陷阱之内，低价出卖筹码。

一般而言，发布消息所考虑的因素有：

- (1) 发布的时间。
- (2) 在股价多少时发布。
- (3) 对什么人发布。
- (4) 发布什么消息。
- (5) 预期消息对市场的影响力的大小。

严格来说，一个比较成功的庄家在自己收集筹码的过程中是绝对不会发布消息的，不能让任何人知道，否则就难以成功。对庄家来说，投入10个亿，可以赚几个亿，如果跟亲戚朋友说一声，他们可能赚一两百万，但是庄家的利润可能会受到严重影响，可谓得不偿

失。所以，越是在建仓的过程中基本上没有消息的股票，说明庄家的纪律性越强，股价涨得也越好。

每年中报或年报公布前，一些炒业绩的个股涨幅已高，这时，消息满天飞，追涨者也特别多。消息公布后，庄家倾仓而出，这些投资者就面临亏损了。待报表公布完毕，一些券商的研发部，咨询机构的研发部，配合庄家长篇大论地登出该股的投资价值分析报告，公司的重组消息也被证实。而这些利好放出来时，刚开始没人会注意，后来随着股价攀升，投资者开始半信半疑，当投资者最终坚定信心时，股价已高，一些投资者若不明庄家的炒作思路，往往会在庄家的诱多下以为股价仍可看高一线，一旦接手，便成为这些消息的牺牲品。

二、如何辨别消息的真假

要辨别消息的真假，通常可以通过以下几个方面去考虑。

1.出现消息时股价所处的位置

当消息出现时，看股价是处于低位、中位还是高位。

如果股价处于底部，极有可能是庄家保密不严走露风声。如果股价已大幅拉高，八成是为了配合庄家的出货散布的假消息。在判断时可以参照成交量的变化以及股价在各个位置的形态变化。

2.通过权威媒体证实消息

如果有些消息是源于基本面，可以在权威的新闻媒体上得以证实。

比如某一年，山东铝业、焦作万方、同仁铝业股价出现异常波动，传闻美国一家铝厂发生爆炸，致使世界铝的供给量大幅下降，影响铝的供求关系，给其他各国的铝业带来了机会。这种消息出现时，可以从近期的权威报纸或者有关铝业的专业性杂志上得出结论，减少盲目性，也可以直接从互联网上查询消息的来源。

3.对消息进行尝试

当无法判断消息真伪时，可以在市场刚传出该传闻时立即少量买入，并密切关注。一旦有拉高放量出货的迹象，不论是否获利，都应

立即平仓，消息证实时即使被浅套，也应先行出局。

第二节 庄家的骗线战术

在技术分析里面，有非常多的分析方法，包括K线、均线、统计指标、形态等。可以发现，很多人都在使用着这些技术方法，并经常可以看到大家讨论这些分析方法。有人为此做过一次调查，看看大家运用这些方法的心得体会。结果是，62%的人反映，这些方法在牛市中可以参考，而熊市中却没有作用。29%的人反映，这些方法自己不按照操作的时候有用，而一按照操作就被套。

这些历经几十年的技术分析，为什么却没用了呢？

这正是庄家运用的战术——骗线。所谓骗线，就是庄家利用普通投资者经常运用的一些分析方法，进行反向操作。所以，要想在股市中获利，就一定要明白庄家是如何骗线的，以及其骗线手法都有哪些。

一、K线骗线法

K线又称蜡烛线，它表示的是一定时间内股价的波动情况。很多人根据一根或一组K线，预测股价后市涨跌，这就是K线理论。

因为K线理论是根据K线去判断涨跌，所以庄家就利用人们所掌握的形态做骗线。比方说，K线理论中说“长上影线表示上方压力比较强”，但很多时候，庄家特意拉出长上影线，把散户骗出去，随后股价继续上涨，示例见图8-1。

从图8-1可以看出，虽然K线收出了长上影线，但股价并没有受到压力，而是继续上涨。庄家借处于前高位置，用长上影线显示此处的压力巨大，把投资者骗出局，随后轻身上涨。

除了单根K线以外，还有很多K线组合（例如，倾盆大雨、两阳夹一阴、启明星、红三兵等），庄家也用来做骗线。

再比如，大阴线表示抛压很重，后市看跌。然而，庄家会突然打压股价，做出一根大阴线，把散户吓出去，随后股价继续上涨。从图8-2可以看出，2009年3月9日，迪马股份暴跌，最终以跌停收盘，庄家

对股价进行了残酷的打压。从图8-3可以看出，2009年3月10日，该股跳空低开，继续制造恐慌。午盘之后，庄家又进行了一次打压。然而，尾盘的突然拉升令出场的投资者懊悔不已。更让人懊恼的还在后面，随后，该股继续拉升，涨幅非常不错。

二、均线骗线法

移动均线是根据不同天数K线收盘价的加权平均得到的，例如5日移动均线是把5天收盘价相加，然后除以5得到的。

均线理论认为，股价运行在5日、10日移动平均线之上就是健康的，最低限度也一定要运行在20日移动平均线之上。股价跌破10日均线时，就需要小心警惕了；如果股价跌破10日均线，或10日均线走平甚至是拐头向下（有时均线死叉）则是短线或中线的行情变坏的标志，提倡短线出局。

均线理论还认为，5日移动平均线是股价短线运行的保护线，跌破它则是短线操作的警戒信号；10日移动平均线是短线波段的生命线，跌破它，短线形势将恶化。据此操作，很多人会在股价跌破10日移动平均线时出局。

我们通过一个例子来看看短线波段的股价走势。见图8-7，取5日、10日、20日、30日移动平均线。股价处于非常良好的上升趋势中，从股价所选择的横盘调整便可得知股价的坚挺和强势。横盘整理几天后，股价延续升势。此时如果根据10日线破则出的规则出局（见图中的圆圈处），相当于白白扔了一只牛股。

也有很多民间股神认为30日线是生命线，据此决定操作的方向。但实战中如果刻板地遵守这规则可能会错过大把机会，也可能让你成功上套。如图8-8的锦江股份（600754），凭借股价过30日线入场的心理，引诱普通投资者接盘。如图所示，该股经过简单筑底后迅速上冲，股价快速上穿多条均线，成交量也有所放大。看起来好像强势反弹已经确立了，可好景不长，没几天该股便又掉头向下，而且一发不可收拾，让进场的人欲哭无泪。

少 三、技术形态骗线法

四、技术指标骗线法

有些投资者喜欢用技术指标来指导操作，说实话，这让人有点担心。因为真正懂得所使用的技术指标的投资者不算多，更多人是用教科书上说的金叉、死叉或者趋势、数据来生搬硬套。有些投资者甚至不能分辨哪些是能量指标，哪些是趋势指标，这样脱离应用背景来使用技术指标无疑是一件非常危险的事。

1.KDJ指标

KDJ指标的使用中有一重要的方法就是背离，股价走高，KD值没有随之走高，为顶背离，为卖出信号。反之即底背离。

我们看看图8-13中的北新建材（000786），股价走高，但KD值却明显下移。后面连续两次死叉，更是卖出信号。如果你如此单一地判断并出局，那只能说遗憾了。

再来看一个例子，见图8-14的浙江润富（600070），该股在下跌中筑底，KDJ指标连续两次金叉，此为相当可靠的进场信号，此后更有一个空中加油的走势，如果你据此进场了，中线将使你后悔莫及。

KDJ指标是适合短线操作的比较敏感的指标，但也因此有很多无效信号，这也是庄家经常利用的骗线法。

2.MACD指标

MACD指标的使用也常以背离、金叉、死叉为信号来指导操作。

看看图8-15中的上海梅林（600073），股价走低，但MACD却明显背离，伴随着金叉的出现，投资者会以为要见底反弹了。后面的行情都看到了，股价继续下跌，甚至出现了连续的两个跌停，可见庄家在其要出局的时候是如何引诱投资者入场的。

再来看一个相反的例子，图8-16中的*ST华光（600076），股价不断走高，随着旗形整理，MACD出现背离，如果你据此判断顶部将至，随即出局的话，后面真正波澜壮阔的一段行情就成了镜中月水中花了。

可见，指标也不是万能的，我们首先要明白，指标多来源于很多原始数据，如开盘价、收盘价、成交量等。大家在运用技术指标前，一定要知道指标的来龙去脉，运用时要警惕骗线，牛市中可作参考，熊市中还是不要看的好。

第三节 庄家的盘口战术

一、尾市拉高

庄家在收市前的几分钟用几笔大单放量拉升，刻意做出收市价。这种现象通常是庄家故意把图形做好，以吸引投资者进场。事实上这种手法反而显示了庄家的实力不强，不敢打迎面战，只敢打游击战。

我们可以看看图8-22的迪马股份（600565），只在最后的5分钟里，直拉了2%，通常而言，尾盘拉升并非好事，投资者要谨慎，庄家只是为了图形好看，实力并不足，不宜参与。

图8-23是迪马股份2009年7月23日的分时走势图，图8-24是该股的日线图，其中箭头所指为2009年7月22日的K线。2009年7月23日，该股顺接前一交易日尾盘的拉升跳空高开，仅用了很低的成本就将股价拉高，并形成了突破旗形的走势，非常利于出货。随后的走势证明，这次拉高确实不是好事，如果追进去就被高位套牢。

二、早盘拉高

庄家利用集合竞价时段将股价拉高开盘，看盘后随即快速拉升，刻意做出强势特征。通常，这种现象是庄家在试盘、出货，或者是为了把图形做难看，赶跑投资者。图8-25是信雅达2009年7月24日的分时走势图。当日，该股跳空高开，稍作调整后就快速拉高。然而，好景不长，随后该股持续走低。图8-26中箭头所指的是2009年7月24日的K线，可以发现随后该股就开始了一轮暴跌，说明当时的早盘拉高是庄家出货所为。

三、尾市打压

庄家利用收市前的几分钟用几笔大单放量打压，刻意做出收市价。这种现象通常是庄家为了把图形做得比较难看，以赶跑投资者。

通常，这意味着后市值得看高一线。图8-27是惠泉啤酒2009年4月3日的分时走势图。当日，该股跳空高开，但随后陷入颓势之中。收盘前，庄家刻意打压股价，形成恐慌。图8-28中箭头所指的是2009年4月3日的K线，可以发现随后该股继续上涨，说明当时的尾市打压是庄家洗盘所为。

四、早盘打压

庄家利用集合竞价时段将股价打压至低位开盘，开盘后继续打压或者横盘整理；或者，跳高开盘后，直接开始打压股价，制造恐慌氛围。通常，这种现象是庄家在洗盘、出货，也可能是试盘。图8-29是芜湖港2009年6月18日的分时走势图。当日，该股跳空高开，但开盘后庄家快速打压股价，形成一波凌厉的跌势。午盘之后，庄家再次打压股价，又一次制造恐慌。图8-30中箭头所指的是2009年6月18日的K线，经过这次打压之后，该股继续爬升，说明当时的早盘打压是庄家洗盘所为。如果早盘被吓出场，将错过后面的巨大涨幅。